ARCHEA FUND | Europe

UCITS V

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

LIPPER FUND AWARDS 2009

octobre 2018

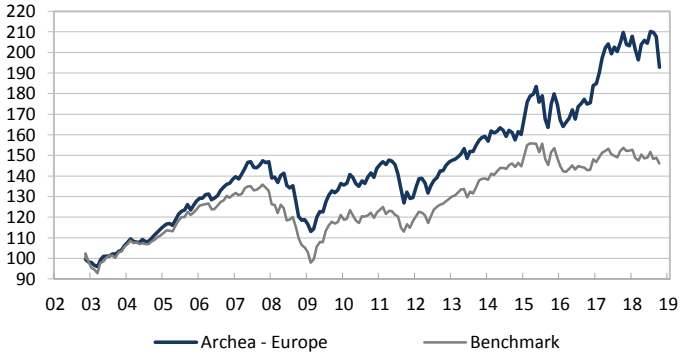
COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Octobre n'a pas failli à sa réputation. Repli général sur les places financières. Le CAC 40 a chuté de 7.28%, le DAX de 6.53 et l'indice Eurostoxx 50 (SX5P) de 3.92%. Cela, suite à la recrudescence des tensions commerciales entre les USA et la Chine et en plus le budget italien et le Brexit. Dans la foulé notre fonds a perdu 7.22% affecté principalement par les valeurs technologiques, du luxe et les industriels.

Durant ce mois, nous avons vendu tout le poste *Essilor* et partiellement celui de *Michelin*. D'autre part, nous avons renforcé notre investissement en *Diageo* et ajouté comme nouvelles valeurs *STMicroelectronics* et *Wirecard*.

Perspectives : Après une telle correction, la grande majorité des analystes et des investisseurs sont devenus pessimistes. Maintenant, les regards sont tournés vers les élections américaines du 6 novembre et surtout la rencontre le 30 novembre entre les deux leaders (USA – Chine) lors du G20 à Buenos Aires. Nous restons confiants et positifs à l'égard des actions à moyen terme étant donné la poursuite du cycle économique. Enfin, certaines valorisations ne sont pas excessives après cette importante chute.

PERFORMANCE



	Archea Europe	Benchmark
Depuis le 19.11.2002	93.19%	41.26%
YTD	-5.14%	-7.24%
octobre 2018	-7.22%	-3.92%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31.10.2018	**192.73**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	50,979,088
DATE LANCEMENT	12.11.2002
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European Fund Administration
AUDITEUR	PWC
ISIN	LU0159350494
TELEKURS	1,529,808
BLOOMBERG	PAEBALR LX
COM. DE GESTION	1.5%
BENCHMARK *	SX5P
PAYS AUTORISÉS A LA DISTRIBUTION	LU, BE, FR, CH, DE, DK

* 50% SX5P, 50% BERPG2 jusqu'au 31.12.2017

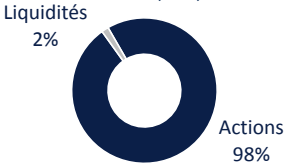
Historique de la performance

en %	2002 STD	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 YTD	Performance Cumulée	Performance Annualisée
Archea Europe	-1.5	8.0	7.7	11.8	8.3	6.1	-19.1	14.8	5.3	-9.8	13.2	8.4	0.6	9.1	5.2	10.5	-5.1	93.2	4.2
Indice	-1.6	7.5	5.0	11.5	5.5	1.6	-20.7	15.1	1.0	-3.3	8.8	7.8	4.3	2.9	-0.6	2.9	-7.2	41.3	2.2

RÉPARTITION DES AVOIRS

Répartition par Classe d'Actifs

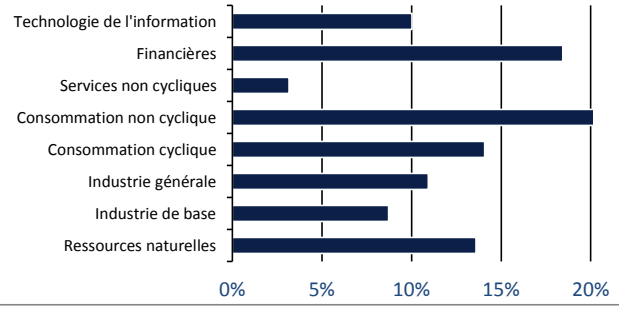
100% = 50,979,088



Devises		
	EUR	63.24%
	CHF	29.87%
	GBP	6.88%
	USD	0.00%

Investissements en Actions par Secteur

100% = 50,182,925



Les 15 Principales Positions en Actions

Total SA	5.4%
LVMH	5.4%
Royal Dutch Petroleum Co	5.1%
Adidas	5.0%
Logitech Intl SA Reg	4.9%
Swiss Life Holding	4.7%
SAP AG	4.3%
WDP	4.3%
Diageo PLC	3.9%
Roche	3.9%
Novartis	3.7%
Nestlé SA	3.6%
Société Générale	3.2%
Orange SA	3.2%
Rio Tinto	3.1%

Les commentaires du gestionnaire sont exprimés par Bellatrix Asset Management SA. Les rapports périodiques, prospectus d'émission et prospectus simplifié sont disponibles sur simple demande à Bellatrix Asset Management SA ou au siège social du Fonds. La présente notice d'information ne peut être considérée comme une offre de vente ou d'achat des valeurs considérées. Pour constituer une offre, ce document doit être accompagné du prospectus et du prospectus simplifié de la Sicav ainsi que de ses derniers rapports périodiques. Quoique puisés aux meilleures sources, les chiffres renseignés dans la présente notice n'ont pas été audités. Aucune garantie de la performance passée de la Sicav ne peut être assurée pour le futur, la valeur nette d'inventaire du portefeuille dépendant de l'évolution des marchés. Les rendements sont calculés nets de frais.
Le représentant en Suisse est CACEIS (Switzerland) SA Chemin de Precossy 7-9, CH-1260 Nyon. Le service de paiement en Suisse est Crédit Agricole (Suisse) Rue du Rhône 46, CH-1211 Genève 11. Les documents afférents, tels que le prospectus complet incluant les statuts et les informations clés pour l'investisseur, ainsi que les rapports annuel et semestriel, peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse, à savoir CACEIS (Switzerland) SA.

WWW.BELLATRIX.LU
31, Boulevard Prince Henri • L-1724 Luxembourg • T. (+352) 26 25 66 20 • F. (+352) 26 25 66 30